

Příloha č. 5 Způsob účtování poradenských poplatků

ZPŮSOB ÚČTOVÁNÍ PRŮBĚŽNÝCH PORADENSKÝCH POPLATKŮ

Společnost Fichtner a.s. účtuje dva druhy poplatků navázané na poradenský mandát.

- Poplatek z objemu majetku v poradenském mandátu (pevný poplatek, účtuje se vždy)
- Poplatek ze zisku (odměna ze zisku = účtuje se pouze, když je portfolio v zisku)

POPLATEK Z OBJEMU MAJETKU V PORADENSKÉM MANDÁTU

Poplatek z objemu majetku v poradenském mandátu se počítá jako součin sazby poplatku na čtvrtletní bázi a průměru hodnot majetku v poradenském mandátu ke konci kalendářních měsíců.

Výpočet poplatku z majetku v mandátu

| | |
|--|-------------------|
| Průměrná hodnota majetku v mandátu ke konci měsíců v období: | 102 000 000 Kč |
| Hodnota majetku v mandátu k 30.4.2023 | 101 000 000 Kč |
| Hodnota majetku v mandátu k 31.5.2023 | 102 000 000 Kč |
| Hodnota majetku v mandátu k 30.6.2023 | 103 000 000 Kč |
| Poplatek z majetku v mandátu (0,484 % p.a.) | 123 420 Kč |

Hodnota majetku ke konci období je již očištěna o poplatky provádějících obchodníků a spolupracujících bank. Může se jednat o poplatky za obchodování, vedení účtu a další. Tato hodnota je také očištěna o všechny vnitřní náklady investičních produktů. Tyto náklady jsou uvedeny v příloze č. 2 Ceník a Informace o nákladech a souvisejících poplatcích.

POPLATEK ZE ZISKU

Poplatek ze zisku se počítá jako součin zisku portfolia v daném čtvrtletí a sazby odměny ze zisku dle ceníku. Zisk je také očištěn o inflační korekci, poplatky, korekce a ztráty z minulých období. Zde je popsán postup pro výpočet finálního zisku / ztráty:

1. Výpočet zisku / ztráty

Ziskem portfolia se rozumí kladný rozdíl mezi koncovou hodnotou portfolia a počáteční hodnotou portfolia po započtení vkladů a výběrů klienta.

Výpočet zisku/ztráty

| | |
|---|---------------------|
| Hodnota majetku v mandátu k 30.6.2023 | 103 000 000 Kč |
| Hodnota majetku v mandátu k 1.4.2023 | 100 000 000 Kč |
| Peněžní toky (vklady/výběry) | 100 000 Kč |
| Zisk/ztráta portfolia za období 1.4. – 30.6.2023 | 2 900 000 Kč |

2. Očištění zisku a výpočet poplatku ze zisku

Zisk pro výpočet našich poplatků očišťujeme o paušální korekce v souvislosti s výplatou dividend bez srážkové daně, poplatky Fichtner a.s. za předchozí období a ztrátu z minulého období. Pokud v daném období není aktivní inflační korekce (aktuální i historická), je takto **vypočtený zisk základem pro výpočet naší odměny ze zisku**.

Výpočet poplatku ze zisku – očištění o ztráty z minulých období, poplatky a korekce

| | |
|--|---------------------|
| Zisk/ztráta portfolia za období 1.4. – 30.6.2023 | 2 900 000 Kč |
| Ztráta z minulého období | -1 000 000 Kč |
| Paušální korekce zisku v souvislosti s výplatou dividend bez srážkové daně | 0 Kč |
| Poplatky Fichtner a.s. za předchozí období | -120 000 Kč |
| Zisk očištěný o ztráty z minulých období, poplatky a korekce | 1 780 000 Kč |
| Základna pro výpočet poplatku ze zisku za dané čtvrtletí | 1 780 000 Kč |
| Odměna z podílu na zisku (12,1 %) | 215 380 Kč |

3. Účtování ze zisku do 3 % p.a. v případě aktivní inflační korekce

V případě aktivní inflační korekce, kromě výše uvedených výpočtů (1) výpočet zisku / ztráty a (2) očištění zisku, navíc ještě dělíme zisk v daném čtvrtletí na zisk do 3 % p.a. a nad 3 % p.a.. Ze zisku do 3 % p.a. účtujeme poplatek ze zisku, zisk nad 3 % p.a. snižuje hodnotu historické inflační korekce.

Zde je příklad výpočtu:

Průměrná hodnota portfolia $102\,000\,000 \times 0,03 = 3\,060\,000 / 4 = 765\,000$. Takto zjistíme poměr zisku do 3 % na dané čtvrtletí (proto dělíme 4). To je také Základ pro výpočet poplatku ze zisku za dané čtvrtletí.

Následně zisk nad 3 % p.a., který nám snižuje inflační korekci zjistíme tak, že od celkového očištěného zisku odečteme zisk do 3 % p.a. Tedy $1\,780\,000 - 765\,000 = 1\,015\,000$. O tuto částku snižujeme tedy inflační korekci, jak je vidět v sekci Výpočet inflační korekce.

| | |
|---|---------------------|
| Zisk očištěný o ztráty z minulých období, poplatky a korekce | 1 780 000 Kč |
| Rozdělení – Zisk do 3 % p.a. za dané čtvrtletí (Průměrná hodnota majetku x 0,03 / 4) | 765 000 Kč |
| Rozdělení – Zisk nad 3 % p.a. (snižuje inflační korekci) | 1 015 000 Kč |
| Základna pro výpočet poplatku ze zisku za dané čtvrtletí | 765 000 Kč |
| Odměna z podílu na zisku (12,1 %) | 92 565 Kč |

Výpočet inflační korekce

| | |
|--|-----------------------|
| Míra inflace vviádřená přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen | 15,100% |
| Míra inflace přesahující 3 % – poměrná část za kvartál (1/4) | 3,025% |
| Inflační korekce zisku (z hodnoty majetku v mandátu za období 1.4. – 30.6.2023) | -3 085 500 Kč |
| Inflační korekce převedená z minulého období | -9 000 000 Kč |
| Inflační korekce zisku započtená v období 1.4. – 30.6.2023 | 1 015 000 Kč |
| Inflační korekce zisku převáděná do příštího období | -11 070 500 Kč |

4. Vypořádání poplatků

V posledním kroku dojde pouze k vypořádání poplatků. Může se stát, že během naší spolupráce dostaneme nějakou odměnu od třetí strany – např. odměnu za zprostředkování vkladu. Takovou odměnu vám započteme ve váš prospěch. Pokud máme ve vyúčtování nedoplatek nebo přeplatek z minulého období, rovněž ho započítáme společně s dalšími korekcemi a spočteme finální hodnotu poplatku.

Vypořádání poplatků

| | |
|---|-------------------|
| Celkové poplatky | 215 985 Kč |
| Započtení odměn obdržených od třetích stran | 0 Kč |
| Vyrovnaní přeplatku/nedoplatku z předchozího období | 0 Kč |
| Korekce | 0 Kč |
| Účtovaný poplatek za období | 215 985 Kč |

OSTATNÍ INFORMACE PRO VÝPOČET POPLATKU ZE ZISKU

1. Uplatnění principu high water mark (HWM) při výpočtu zisku

High-Water Mark označuje nejvyšší hodnotu zisku, která byl dosažena. Pro výpočet poplatku ze zisku se tato hodnota ještě očišťuje o náklady (viz. výše uvedený způsob výpočtu Poplatku ze zisku) související s dosažením tohoto zisku. Tato metodika výpočtu zisku a následných poplatků ze zisku (výkonnostní poplatek) zajišťuje, že klient nebude platit dvakrát za již dosažený zisk, protože nárok na odměnu Společnosti ze zisku je pouze v případě, kdy byla překročena nejvyšší historicky dosažená hladina zisku, tzn. High-Water Mark.

Předpokládejme jednoduchý příklad, kdy si Společnost účtuje ze zisku 12,1 %. Klient investuje 100 000 000 Kč a během prvního čtvrtletí bude zisk po veškerých nákladech včetně poplatku z objemu majetku 15 %, tzn. hodnota klientova majetku bude 115 000 000 Kč a odměna ze zisku pro Společnost je nyní 15 000 000 Kč x 12,1 %, tj. 1 815 000 Kč. Čistá hodnota majetku klienta tedy činí 113 185 000 Kč.

V dalším čtvrtletí dojde k poklesu o 10 %, majetek investora klesne na hodnotu 101 866 500 Kč. Ačkoliv je nyní hodnota majetku investora stále vyšší než jeho původní vklad, další poplatek si bude Společnost účtovat až v okamžiku, kdy hodnota majetku klienta překročí nejvyšší historickou úroveň, tzn. v tomto případě částku 113 185 000 Kč. Poplatek ze zisku se bude účtovat až z kladného rozdílu mezi aktuální hodnotou majetku klienta a poslední hodnotou High-Water Mark, tzn. částkou 113 185 000 Kč.

2. Typické možné scénáře inflační korekce a jejich dopad na odměnu ze zisku

Inflační korekce neboli „inflační doložka“ zjednodušeně znamená, že v dobách, kdy průměrná inflace v ČR dosáhne hodnoty vyšší než 3 % p.a. (tuto hodnotu jsme nastavili vzhledem k tomu, že v plánu počítáme s dlouhodobou inflací 3 %), snižujeme naši odměnu ze zisku, abychom zvýšenou inflaci kompenzovali. Aktivací inflační doložky bude tzv. inflační korekce ve vyúčtování růst a dosažený zisk nad 3 % p.a. bude tuto hodnotu inflační korekce umořovat. V takovém případě se nebude odměna ze zisku počítat z celého zisku, ale pouze ze zisku do 3 % p.a..

Nejčastější scénáře vývoje odměny ze zisku

SCÉNÁŘ 1 - PORTFOLIO V ZISKU A PRŮMĚRNÁ INFLACE DO 3 % p.a.

Pokud je portfolio investora v zisku, průměrná inflace do 3 % p.a. a historická inflační korekce není aktivní, inflační korekce není aplikována.

SCÉNÁŘ 2 - AKTUÁLNÍ ZTRÁTA V PORTFOLIU A PRŮMĚRNÁ INFLACE NAD 3 % p.a.

Pokud je portfolio investora ve ztrátě a průměrná inflace nad 3 % p.a., neúčtuje společnost Fichtner a.s. žádné poplatky ze zisku. Dochází ke zvýšení ztráty, která je převedena do dalšího období, tj. společnost Fichtner a.s. nastaví vyšší hladinu „ztráty z portfolia převáděné do příštího období“. Zároveň se v tomto scénáři také zvyšuje hodnota „inflační korekce zisku převáděné do příštího období.“

SCÉNÁŘ 3 - VĚTŠÍ ZISKY V PORTFOLIU (NAD 3 % p.a.) A PRŮMĚRNÁ INFLACE NAD 3 % p.a.

Pokud se podaří v portfoliu vymazat všechny historické ztráty a přijdou nové zisky v období, které je ještě s vyšší průměrnou inflací, počítáme naši odměnu ze zisku pouze do 3 %, se kterými jsme pracovali v našich plánovacích modelech. Zbytek hodnoty bude snižovat historickou hodnotu „inflační korekce zisku převáděné do příštího období.“

SCÉNÁŘ 4 - ZTRÁTY V PORTFOLIU A INFLACE NIŽŠÍ NEŽ 3 % p.a.

Inflační doložka se neuplatní.

V _____ DNE _____

KLIENT